

# PCR Verum Incrementa a 'AAF2/M' Calificación de Administrador Primario de Activos Financieros de FinBe

Monterrey, Nuevo León (Abril 15, 2026)

PCR Verum incrementó a 'AAF2/M' desde 'AAF2-/M' la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Financiera Bepensa / FinBe).

El incremento de la calificación como administrador primario de activos financieros de FinBe obedece a la mejora observada en la fortaleza de su posición financiera, reflejada en sus calificaciones corporativas [principalmente por el soporte brindado por Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FOCORP)] ahora en el nivel más alto existente en escala nacional. Asimismo, consideran la robusta capacidad operativa y tecnológica de la SOFOM, además de contar con buenos controles y estructura administrativa y de gobernanza. Los manejables niveles de cartera vencida que aun presenta la entidad, así como las moderadas concentraciones crediticias y niveles de rotación son factores que también ponderan en sus calificaciones.

**Manejables Niveles de Cartera Vencida.** Al cierre del 4T25 la cartera vencida sumó Ps\$243 millones para representar un 3.7% (4T24: Ps\$249 millones y 3.4%) de la cartera total; asimismo, los castigos crediticios del periodo 2025 ascendieron a Ps\$53 millones, por lo que de considerarse el indicador de cartera vencida ajustado por castigos ascendería a 4.3% (4T24: 3.6%). PCR Verum considera que estos niveles aún son manejables y esperaríamos observar una reducción en los próximos trimestres ante las acciones estratégicas en cobranza que se encuentra realizando la compañía y la reciente recuperación de algunos créditos vencidos. A su vez, el Índice de Cobertura se mantiene en un adecuado nivel de 0.9x (3.4% respecto al portafolio total).

**Sólido Ecosistema Tecnológico.** Las plataformas y sistemas tecnológicos de FinBe son considerados suficientes para llevar a cabo sus operaciones actuales y esperadas de manera efectiva, en apego a los lineamientos de la regulación y principales fondeadores. Asimismo, la entidad ha venido realizando importantes inversiones para mejorar el manejo de su seguridad, además de homologar sus procesos con la División Financiera del Grupo, lo que hacia adelante se reflejará en eficiencias operativas.

**Buenos Controles y Estructura de Gobernanza.** FinBe posee una estructura y controles de gobernanza favorables que se han venido robusteciendo a través del tiempo y alineándose a las mejores prácticas de mercado; se destaca la incorporación de miembros independientes con amplio conocimiento en el sector y con participación dentro de los principales comités de apoyo al Consejo.



Por su parte, la estructura directiva de la organización y sus funciones se encuentran bien definida y mostrando un robustecimiento en fechas recientes con la incorporación de algunas direcciones para reforzar las áreas que lo integran; el equipo de primer nivel cuenta con una elevada experiencia y trayectoria en distintas industrias (+25 años cada uno), lo que han permitido gestionar de manera favorable distintos aspectos y que beneficia la ejecución de sus labores.

**Concentraciones Crediticias.** FinBe mantiene moderadas concentraciones en su base de clientes, ya que al cierre del 4T25 los primeros 10 por monto significan un 1.2x su patrimonio (28.3% de la cartera total); se destaca que dos de ellos son empresas relacionadas, por lo que omitiéndolos los acreditados más representativos significarían un 21.6% de la cartera y 0.9x el capital contable. Si bien, FinBe tiene operaciones en los 32 estados de la República Mexicana, concentra una buena de su portafolio en el Sur del país, principalmente en el estado de Yucatán, plaza que se mantiene en crecimiento derivado de las oportunidades de mercado (4T25: 37.8%).

**Mejora en Fortaleza Financiera.** FinBe cuenta con las calificaciones corporativas de largo plazo de 'AAA/M' (con perspectiva 'Estable') y '1+/M' para el corto plazo, las cuales se fundamentan por la sólida propensión de soporte que pudiera percibir por parte de su casa matriz, Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FOCORP y/o Grupo Bepensa), la cual de acuerdo con PCR Verum, posee el más alto nivel de calidad crediticia existente en escala nacional. Dicho soporte se refleja en el apoyo patrimonial, técnico, control de riesgos, entre otros; además consideramos que FinBe es una subsidiaria estratégicamente importante para el Grupo, debido a su tamaño de activos y su contribución de ingresos.

**Adecuado Nivel de Capitalización Pese a Reparto de Dividendos.** Durante 2025 FinBe realizó un reparto de dividendos por Ps\$485 millones (último en 2022 por Ps\$350 millones) lo que redujo su base patrimonial a Ps\$1,541 millones, monto que al 4T25 representa un 20.8% del total de sus activos; consideramos que este indicador todavía es adecuado para hacer frente a sus principales exposiciones. Hacia adelante esperamos que la compañía pueda continuar apalancándose hasta 4.0x (4T25: 3.8x) su capital para efectuar los crecimientos esperados. PCR Verum considera que, en caso de requerir apoyo adicional para mantener sus índices patrimoniales en sanos niveles, su casa matriz estaría dispuesta en realizar nuevas aportaciones de capital como lo realizó en el pasado.

**Creciente Capacidad Operativa.** Actualmente, las oficinas centrales de la SOFOM están en la ciudad de Mérida, Yucatán y cuenta con una creciente red de 29 puntos de venta, entre sucursales y oficinas, desde las cuales realizan la promoción de sus productos crediticios y además atienden a los acreditados existentes. Asimismo, su crecimiento operativo le ha requerido robustecer su fuerza laboral; al cierre del 4T25 cuenta con 279 empleados (4T24: 288 empleados), manteniendo moderados índices de rotación similares a lo observado en periodos previos. La compañía ha venido implementando estrategias encaminadas a incrementar la permanencia de sus colaboradores, a través de ajustes salariales y constantes capacitaciones para brindar un plan de carrera en la compañía y reforzar sus habilidades y conocimientos dentro de las áreas en las que se desempeñan.



## Factores Clave

La calificación como administrador primario de activos financieros de FinBe podría incrementarse de observarse mejoras sostenidas en la calidad de sus activos con una gradual reducción de las concentraciones observadas en su portafolio crediticio, a su vez manteniendo una sana posición financiera. Por el contrario, la calificación podría disminuir ante una reducción de su calificación corporativa de largo plazo y/o ante un deterioro mayor en sus indicadores de calidad de activos.

FinBe es una entidad financiera no bancaria con un posicionamiento relevante en el segmento de préstamos y arrendamientos para Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs); así como personas físicas para la adquisición de automóviles. La financiera fue fundada en 2004, posteriormente en el primer semestre del 2007 obtuvo la figura de SOFOM y a finales del 2016 logró operar como una Entidad Regulada. Al cierre del 4T25, el portafolio de créditos suma Ps\$6,646 millones, compuesto principalmente por créditos empresariales y arrendamientos.

## Fatores ASG

En opinión de PCR Verum, FinBe cuenta con prácticas ASG en un nivel superior al promedio. A través de la fundación del Grupo y de los propios trabajadores de la financiera, existe un programa de becas hacia niños de bajo recursos del estado de Yucatán, además de mantener una estructura de género equitativa en su plantilla laboral. Además, opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores.


## Metodologías Aplicadas

- Metodología de Administradores de Activos Financieros (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

## Analistas

**Karen Montoya Ortiz**


Directora Asociada

 (81) 1936-6692 Ext. 102

 [karen.montoya@verum.mx](mailto:karen.montoya@verum.mx)

**Daniel Martínez Flores**


Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 105

 [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

**Jonathan Félix Gaxiola**

Director

 (81) 1936-6692 Ext. 107

 [jonathan.felix@verum.mx](mailto:jonathan.felix@verum.mx)

## Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Administrador Primario de Activos Financieros	'AAF2-/M'	'AAF2/M'



## Información Regulatoria:

La última revisión de esta calificación se realizó el pasado 29 de agosto de 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2025.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para la calificación antes otorgada, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

